



计算机行业年度策略报告： 新常态、新基建、新应用



平安观点：

行情回顾与投资逻辑：行业行情呈现明显的震荡态势。2021年，行业上市公司业绩整体表现不佳，且市场预期也相对较低，因此，行业行情缺乏基本面支撑，年初以来，板块行情呈现明显的震荡态势。展望明年，新基建、新应用将带来新的IT需求，智能汽车、VR等应用将有望爆发。市场对于计算机行业的风险偏好将提升。如再考虑到，行业市盈率当前处于历史低位，综合判断，明年行情将向好。

线上化、数字化成为“新常态”，新基建提速利好新应用。新冠疫情下，线上化和数字化转型在提速，信息通信基础设施在其中发挥了重要的作用。

国内数字经济发展迅速，但基础设施建设布局分布不均衡、数据保护和应用程度不高、云计算基础设施同发达国家存在差距等问题正在凸显。

“十四五”时期，国家将继续加大新一代信息通信基础设施、数据与算力设施、融合基础设施建设。大规模、高水平的投入将带动上层应用的快速发展。

“单车智能+车路协同”，智能网联发展将提速。当前，国内智能网联车正处在发展期，多厂商明确2025年将实现L4车型量产。我国自动驾驶汽车选择的是“单车智能+车路协同”的融合路线。从车端看，汽车正在走向智能化和网联化。2021年以来，汽车智能化水平正在提高，L2级ADAS渗透率上升明显。同时，网联化（智能座舱）正先行落地，且在向3.0、4.0

时代演进。从路侧看，车-路一体化发展是方向，路侧智能的提升，有望带来智能网联车的加速落地。

技术演进等多要素支撑，VR 产业发展将进入快车道。2020 年，VR 头显爆款产品 OculusQuest2 面世，带动 VR 头显产品出货量在 2020 年高速增长。我们认为，VR 产业本次自 2020 年起的高增长，是在关键核心技术持续突破、用户体验持续提升的背景下，由供、需和外部环境三方共振驱动的，具有长期的可持续性，预计 VR 产业将自此进入发展快车道。2021 年，全球 VR 头显设备销量将达到千万量级的临界点，内容与生态系统也正在实现跨越式发展。

投资建议：新基建的提速，将能够支撑更多的应用创新，助力数字经济的蓬勃发展。目前，“5G+工业互联网”、“云计算+AI”、数据安全、云安全等新应用正在落地，智能网联汽车、“5G+VR/AR”等新应用有望爆发。展望 2022 年，我们认为，新基建、新应用将带来新的 IT 需求，智能汽车、VR 等赛道将迎来更好的投资机会。我们维持对行业的“强于大市”评级。强烈推荐中科创达、启明星辰，推荐深信服、安恒信息，建议关注虹软科技、德赛西威、千方科技、道通科技。

风险提示：1) 下游市场需求增长不及预期；2) 技术研发进展不及预期；3) 市场竞争加剧。

关键词: 5G AR 云计算 疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_31022

